

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,181.46	(0.80)	(0.39)
H股	9,265.24	(1.20)	(0.52)
紅籌	3,864.22	0.58	3.05
HSC大型股	2,395.78	(0.92)	(0.33)
HSC中型股	5,671.40	(0.74)	(0.45)
AH股溢價	137.27	0.21	(0.33)
滬深300	4,941.07	(0.10)	(0.89)
富時中國A50	15,739.85	(0.01)	0.34
上證180	10,023.52	(0.01)	(0.18)
上證380	6,412.25	(0.12)	1.97
臺北加權	16,858.77	(0.73)	(3.58)
日經225	28,015.02	(0.20)	1.03
道瓊斯	35,625.40	0.31	1.49
標普500	4,479.71	0.26	1.07
納斯達克	14,793.76	(0.20)	(0.45)
德國DAX 30	15,925.73	(0.32)	1.15
富時100	7,153.98	(0.90)	0.30
法國CAC 40	6,838.77	(0.83)	0.38

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	67.61	0.48	(1.00)
紐約期金(美元/t oz)	1,786.90	0.66	3.68
標普高盛商品指數	520.52	(0.80)	1.56
CRB大宗商品期貨價格指數	215.95	(0.47)	2.02
羅杰斯國際商品指數	2,907.22	(0.49)	2.12

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8319	(0.23)	(0.42)
美元兌人民幣	6.4762	(0.17)	(0.29)
美元兌港元	7.7844	0.04	0.17
美元兌日元	109.31	(1.15)	(0.14)
歐元兌美元	1.1778	0.49	(0.19)
英鎊兌美元	1.3843	0.00	1.23
澳元兌美元	0.7340	(0.14)	(0.05)

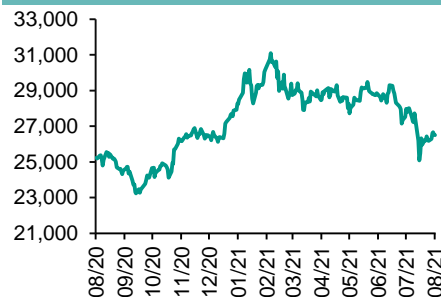
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8940	1.90	(5.40)
香港(10年期)	1.13300	(0.20)	1.20
美國(10年期)	1.26500	(5.87)	(2.53)

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

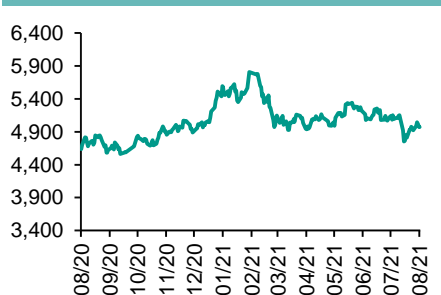
#### 恒指走勢圖



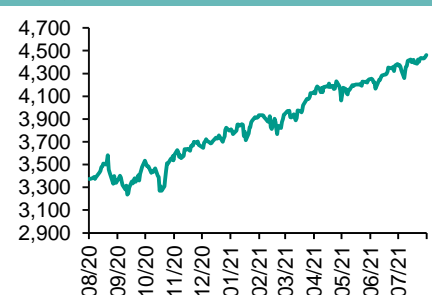
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

昨天美股三大指數個別發展。市場擔心聯儲局提早加息，加上地緣政局緊張及中國經濟數據差過預期，不過防禦類股份有投資者吸納。標普500指數11個行業指數表現不一，其中核心消費品指數領漲；能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。市場憂慮中國經濟增長動能放緩及互聯網行業監管，港股下跌。港股各行業指數表現不一，其中綜合企業指數領漲；信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指個別發展。滬深300指數各行業指數表現不一，其中可選消費指數領漲；原材料指數領跌。昨天滬股通北向淨買入40.99億元人民幣，南向淨賣出44.75億港元；深股通北向淨買入21.02億元人民幣，南向淨賣出11.56億港元。今天將公布歐元區第二季度GDP環比初值及美國7月工業產值環比。

### 主要經濟數據公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
中國	社會消費品零售總額同比	7月	10.9%	8.5%	12.1%
中國	工業增加值同比	7月	7.9%	6.4%	8.3%
中國	工業增加值年迄今同比	7月	14.6%	14.4%	15.9%
中國	固定資產除農村年迄今同比	7月	11.3%	10.3%	12.6%
中國	物業投資年迄今同比	7月	12.9%	12.7%	15.0%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

·道瓊斯：美聯儲官員考慮在2022年年中之前結束資產購買

·明尼阿波利斯聯儲行長：如果再多幾份強勁就業數據，減碼指日可待

·美聯儲向聯邦法院表示過早取消Libor將引發市場的混亂

·紐約州製造業增速從創紀錄水平放緩

·中國經濟復蘇勢頭減弱

·中國央行縮量續作MLF且利率持穩

·中國國務院：城鎮就業壓力仍較大 將繼續把就業擺在政策優先位置

·知情人士：中國最大的民營煉油廠之一遼寧寶來已被政府接管

## 國際經濟要聞

### 道瓊斯：美聯儲官員考慮在2022年年中之前結束資產購買

道瓊斯援引數位美聯儲官員報道稱，美聯儲官員接近就在未來大約三個月開始縮減寬鬆貨幣政策達成共識，前提是經濟復蘇持續，一些官員主張在明年年中之前結束資產購買計劃。(彭博)

### 明尼阿波利斯聯儲行長：如果再多幾份強勁就業數據，減碼指日可待

明尼阿波利斯聯儲備銀行行長Kashkari表示，如果未來幾個月就業數據仍然較為強勁，經濟復蘇取得的進展將足以使美聯儲開始縮減債券購買規模。Kashkari表示，“如果再來幾份像最近這麼強勁的就業報告，我們將可以開始縮減資產購買規模”。(彭博)

### 美聯儲向聯邦法院表示過早取消Libor將引發市場的混亂

美聯儲告訴法官不要應一項消費者訴訟中的要求而立即廢除倫敦銀行間同業拆借利率(Libor)，因為這會對金融穩定構成風險，并破壞多年來全球向新基準利率過渡的計劃。美聯儲理事會和紐約聯邦儲備銀行表示，全球正在開展逐步擺脫Libor的過渡進程，但通過法院命令立即結束Libor可能會損害消費者和企業的利益。(彭博)

### 紐約州製造業增速從創紀錄水平放緩

在7月份以創紀錄速度增長之後，衡量紐約州製造業的一項指標在8月份放緩，而一項銷售價格指標升至歷史新高。數據顯示，紐約聯邦儲備銀行的製造業整體商業狀況指數從一個月前的43降至18.3。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國經濟復蘇勢頭減弱

中國7月份經濟活動放緩程度超過預期，新一輪疫情給已經受到洪災和全球需求下降打擊的經濟復蘇帶來了新的風險。7月份社會消費品零售總額同比增長8.5%。工業增加值同期增長6.4%。1-7月固定資產投資增長10.3%。城鎮調查失業率升至5.1%。(彭博)

### 中國央行縮量續作MLF且利率持穩

面對目前中國經濟動能減弱而通脹升溫的環境，中國央行縮量續作本月到期的中期借貸便利(MLF)并維持其利率穩定，繼上個月降准後未向市場釋放進一步寬鬆信號。中國央行公告稱，開展了6000億元MLF操作，利率持穩于2.95%。(彭博)

### 中國國務院：城鎮就業壓力仍較大 將繼續把就業擺在政策優先位置

中國國務院表示，城鎮就業壓力仍然較大，要繼續把就業擺在經濟社會發展和宏觀政策優先位置。中國國家總理李克強主持召開國務院常務會議，審議通過“十四五”就業促進規劃，要求堅持市場主導，推動實現更加充分更高質量的就業。(彭博)

### 知情人士：中國最大的民營煉油廠之一遼寧寶來已被政府接管

據知情人士透露，陷入困境的中國民營煉油廠遼寧寶來企業集團已被盤錦市政府接管，公司面臨稅務調查，有可能因此接到大額罰單，甚至可能破產。知情人士透露，由盤錦市政府官員組成的團隊被委任從本月開始負責該公司運營。(彭博)

## 企業要聞

### 招商銀行財報彰顯房地產業困境

招商銀行今年頭六個月對房地產開發商的不良貸款較2020年底增長了近三倍，彰顯出房地產行業不斷加劇的困境。該行是首家公布業績的中國大型銀行。這家中國零售銀行的六個月數據顯示，不良房地產業貸款從2020年底的11.9億元人民幣飆升至43億元人民幣；這類貸款的不良率從12月末的0.3%升至1.07%。(彭博)

### REDD報道稱中信集團有望取得中國華融控制權

REDD援引知情人士報道稱，中信集團正在與中國華融資產管理股份有限公司討論獲得後者的控股權。國務院近期批准了相關方案，華融最終可能成為中信的子公司。(彭博)

### 必和必拓稱正在與Woodside就退出油氣業務的交易進行談判

必和必拓集團正在繼續就其石油業務的潛在合并與Woodside進行談判。Woodside表示，這兩家公司正在討論各種選項，包括“通過向必和必拓股東分配Woodside股份，涉及必和必拓整個石油業務的潛在合并”。(彭博)

### 美國對特斯拉Autopilot系統展開調查

根據美國國家公路交通安全管理局(NHTSA)發布的文件，由于發生多起特斯拉汽車與停放的緊急車輛相撞的事故，該局已經開始對特斯拉的Autopilot自動輔助駕駛系統展開正式調查。(彭博)

**中港兩地上市的H股股份**

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建设银行	5.64	4.40	0.50	(20.49)	895	东江环保*	4.06	10.45	0.65	(51.76)
1398	工商银行	4.40	4.25	0.47	(20.78)	1635	大众公用	1.79	8.32	0.51	(57.34)
1288	农业银行	2.62	3.62	0.39	(25.62)	753	中国国航	4.94	-	0.77	(38.67)
3988	中国银行	2.71	3.58	0.37	(25.61)	670	东方航空	2.85	-	0.78	(47.32)
1658	邮储银行	5.80	6.73	0.75	(8.46)	1055	南方航空	4.24	-	0.83	(35.64)
3328	交通银行	4.60	3.37	0.38	(12.85)	1919	中远海控	13.88	7.34	3.09	(43.93)
3968	招商银行	65.50	12.68	2.05	7.10	598	中国外运	2.92	5.37	0.57	(48.43)
998	中信银行	3.60	2.99	0.30	(35.61)	2866	中远海发	1.52	8.17	0.77	(64.18)
6818	光大银行	2.75	3.19	0.32	(32.53)	1138	中远海能	2.98	5.83	0.34	(52.97)
2016	浙商银行	3.31	3.51	0.23	(31.68)	2880	大连港	0.72	7.86	0.38	(64.56)
1988	民生银行	1.86	3.86	0.31	(55.29)	6198	青岛港	4.02	5.53	0.64	(42.65)
6196	郑州银行*	4.24	6.44	0.68	(26.07)	3369	秦港股份	1.25	5.39	0.37	(59.07)
3866	青岛银行*	3.38	5.23	0.50	(22.12)	317	广船国际	6.44	18.08	0.54	(75.35)
1963	重庆银行	4.72	3.05	0.34	(57.42)	2039	中集集团*	16.84	22.05	1.23	(20.82)
3618	渝农商行	3.00	3.28	0.29	(35.19)	1800	中国交建	3.87	3.14	0.24	(52.87)
2628	中国人寿	13.12	5.00	0.66	(62.07)	390	中国中铁	3.67	2.90	0.35	(42.19)
2318	中国平安	68.45	6.85	1.35	3.65	1186	中国铁建	4.85	2.51	0.29	(44.36)
2601	中国太保	23.00	7.23	0.86	(29.90)	1766	中国中车	3.37	6.69	0.56	(53.20)
1336	新华保险	22.65	4.12	0.58	(53.34)	3969	中国通号	2.81	6.27	0.57	(54.26)
1339	人保集团	2.46	3.89	0.44	(60.19)	525	广深铁路	1.35	-	0.28	(44.96)
6030	中信证券	18.64	12.52	1.08	(35.43)	177	宁沪高速	8.20	9.44	1.15	(18.02)
3908	中金公司	19.00	9.82	1.14	(70.05)	548	深圳高速	7.37	5.01	0.68	(28.64)
6837	海通证券	6.84	6.25	0.48	(51.25)	995	皖通高速	4.67	4.93	0.55	(33.37)
2611	国泰君安	10.46	7.23	0.61	(48.82)	107	成渝高速	1.75	3.54	0.28	(52.28)
6806	中万宏源*	1.98	4.97	0.46	(62.82)	2238	广汽集团	7.08	7.37	0.70	(61.51)
1776	广发证券*	12.94	8.20	0.84	(41.44)	1211	比亚迪*	253.60	141.84	7.48	(26.09)
6886	华泰证券	10.80	7.48	0.63	(39.51)	2333	长城汽车	33.10	32.82	4.47	(52.29)
6099	招商证券	11.78	9.18	0.94	(44.42)	1839	中集车辆*	6.65	8.63	0.31	(57.45)
3958	东方证券	7.88	16.76	0.76	(53.18)	2338	潍柴动力	19.54	12.27	2.29	(22.09)
6178	光大证券	6.26	12.53	0.47	(66.10)	3606	福耀玻璃	49.00	30.14	4.26	(20.09)
6881	银河证券	4.18	4.67	0.45	(65.13)	1108	洛阳玻璃	10.96	10.79	2.83	(63.39)
6066	中信建投	8.22	6.05	0.89	(75.34)	6865	福莱特	31.80	22.30	5.19	(42.31)
1375	中州证券	1.46	17.57	0.42	(73.83)	38	一拖股份	4.50	8.45	0.78	(76.27)
1456	国联证券	3.64	10.59	0.68	(78.34)	1157	中联重科*	7.88	6.70	1.11	(23.61)
857	中石油	3.35	8.11	0.41	(39.43)	564	郑煤机	8.12	9.44	0.90	(42.81)
386	中石化	3.68	5.22	0.49	(24.98)	1057	浙江世宝*	1.98	20.37	0.95	(71.65)
338	上石化	1.67	23.16	0.51	(57.91)	1072	东方电气	7.33	9.08	0.60	(54.40)
1033	石化油服	0.64	-	1.50	(73.91)	2727	上海电气	2.06	6.89	0.39	(64.60)
2883	中海油田	5.89	13.48	0.60	(61.33)	2208	金风科技*	13.28	16.02	1.37	(17.88)
568	山东墨龙*	4.22	-	1.68	(22.86)	42	东北电气	0.55	5.81	-	(71.93)
1088	中国神华	15.68	6.47	0.69	(27.26)	187	京城机电	2.88	6.50	1.67	(70.79)
1898	中煤能源	4.67	5.91	0.49	(47.30)	2607	上海医药	15.58	8.19	0.81	(32.40)
1171	兖州煤业	10.74	5.55	0.85	(47.27)	2196	复星医药	58.05	33.76	3.35	(31.24)
1816	中广核*	1.68	6.78	0.72	(45.42)	1513	丽珠医药*	28.80	12.19	1.78	(40.19)
902	华能国际	3.08	38.60	0.55	(38.12)	874	白云山	20.95	8.43	1.02	(43.99)
991	大唐发电	1.31	12.63	0.48	(59.64)	719	新华制药*	3.86	5.89	0.60	(60.41)
1071	华电国际	2.41	6.05	0.42	(40.87)	1349	复旦张江	4.57	20.01	0.20	(76.45)
956	新天绿能	4.56	8.36	1.16	(73.55)	1877	君实生物*	49.15	-	6.11	(32.20)
1618	中国中冶	2.33	5.84	0.51	(49.53)	6185	康希诺	293.00	-	9.93	(43.18)
2068	中铝国际	1.60	-	0.63	(68.46)	9989	海普瑞*	9.32	10.24	0.98	(53.24)
347	鞍钢股份*	5.32	12.95	0.76	(12.20)	2359	药明康德	155.50	95.68	10.38	(5.23)
323	马钢股份	3.92	7.98	0.84	(37.06)	3759	康龙化成*	165.80	93.02	12.35	(31.85)
1053	重庆钢铁	1.91	8.30	0.67	(39.82)	3347	泰格医药	137.90	-	-	(25.66)
2600	中国铝业	4.83	52.90	1.35	(34.25)	6127	昭衍新药	114.30	95.75	24.76	(37.11)
358	江西铜业	15.48	14.69	0.73	(46.88)	168	青岛啤酒	67.80	28.37	3.51	(36.40)
2899	紫金矿业	11.92	23.59	4.17	(11.24)	6116	拉夏贝尔	0.79	-	-	(73.18)
1787	山东黄金	13.70	35.44	1.91	(36.80)	1533	庄园牧场*	6.55	27.94	0.78	(45.79)
3993	洛阳钼业	6.11	37.85	2.83	(26.67)	553	南京熊猫	3.48	25.23	0.76	(57.37)
1772	赣锋锂业	148.50	109.84	14.13	(24.63)	981	中芯国际	24.05	20.83	1.15	(65.95)
914	海螺水泥	43.05	5.27	1.13	(13.57)	1385	复旦微电	24.25	-	7.26	(57.85)
2009	金隅股份	1.42	4.34	0.27	(55.26)	763	中兴通讯*	27.50	24.84	2.44	(35.77)
2202	万科*	23.15	5.35	0.99	(16.14)	6869	长飞光纤	10.94	10.85	0.75	(65.00)
588	北京北辰	1.36	16.36	0.26	(51.45)	921	海信家电*	9.68	6.24	1.10	(41.02)
1528	美凯龙	4.86	7.35	0.33	(60.49)	6690	海尔智家	30.00	18.62	3.37	(11.83)
1065	创业环保	3.08	6.41	0.55	(56.87)	1812	晨鸣纸业*	4.73	5.41	0.58	(50.26)
						811	新华文轩	5.03	4.09	0.50	(50.07)

注\*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"\*"符號H股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券



**農銀國際業務發展部連絡人**

戴昕

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部連絡人**

林青

[sallylin@abci.com.hk](mailto:sallylin@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8835

伍華安

[johnng@abci.com.hk](mailto:johnng@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8806

**農銀國際研究部連絡人**

陳宋恩

[philipchan@abci.com.hk](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto:stevechow@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下載過去的研究報告，請前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士並沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

**權益披露**

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與建設銀行，中國銀行，交通銀行，光大銀行，民生銀行，中金公司，中國平安，中信建投，中海油田，浙商銀行，農業銀行，華泰證券，國泰君安，工商銀行，中信銀行，申萬宏源，中集集團，中國鐵建，中國華融有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

**免責聲明**

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立于大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2021年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址：香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話：(852) 2868 2183